

Silber-Aktien im Vergleich - Top Bewertung bei U.S. Silver Corp.!

30.08.2011 | [Jan Kneist \(Metals & Mining\)](#)

Einen Vergleich der wichtigsten mittelgroßen Silberproduzenten stellte ich zuletzt am 18.02. dieses Jahres an. Höchste Zeit, die aktuellen Ergebnisse des 2. Quartals 2011 zu untersuchen und das mögliche Aufholpotential aufzuzeigen. In der nachfolgenden Tabelle finden sich einige wichtige Kennzahlen. Für Silberinvestoren von Bedeutung ist der Anteil Silber am Gesamtumsatz des Unternehmens, denn man will schließlich vom Silberanstieg profitieren. Für das langfristige Überleben und die Entwicklung des Unternehmens entscheidender ist aber die Gewinnfähigkeit. Der Nettogewinn ist zwar das, was unter dem Strich verbucht wird, doch kann dieser durch Einmaleffekte verzerrt sein. Ob ein Unternehmen mit seinem eigentlichen Geschäft Geld verdient, zeigt sich am operativen Gewinn, der höher oder niedriger als der Nettogewinn ausfallen kann. Im Normalfall liegt er über dem Nettogewinn.

Die Cashkosten sind ebenfalls wichtig, dürfen aber nicht überschätzt werden. Sie umfassen die direkt mit dem Abbau zusammenhängenden Kosten je Unze Silber ohne die sonstigen Kosten. Ein Unternehmen mit schlechter allgemeiner Kostenstruktur kann also trotz sehr niedriger Cashkosten Verluste einfahren. Wenn Unternehmen einen hohen Anteil an Beiprodukten haben, dann werden deren Erlöse auf die Produktionskosten des Silbers angerechnet, so daß, wie im Beispiel von [Fortuna Silver Mines Inc.](#), negative Cashkosten entstehen können.

2. Quartal 2011	U.S. Silver	Great Panther	Fortuna Silver	Endeavour Silver	First Majestic
Silber (oz)	648.322	396.210	474.979	850.476	1.780.379
Silberäquivalent (oz)	732.000	562.944	753.934++	1.040.000	1.843.830
Silberanteil (%)	88,57%	70,38%	63%++	81,78%	96,56%
Cashkosten (USD/oz)^a	15,38	11,84	-4,42	6,98	8,32
Operativer Gewinn	9,15 Mio. USD	2,64 Mio. USD±	10,67 Mio. USD	13,75 Mio. USD	41,28 Mio. USD
Kurs am 25.08.2011 (CAD)	0,65	2,92	5,55	10,81	21,43
Börsenwert Börsenwert je oz Silberäquivalent (CAD)	189,76 Mio. CAD	391,09 Mio. CAD	612,62 Mio. CAD	912,62 Mio. CAD	2.226,8 Mio. CAD
259,23	694,72	812,56	877,52	1207,70	
Nettогewinn CAD/USD	6,50 Mio. USD	2,50 Mio. CAD	6,20 Mio. USD	16,97 Mio. USD	30,59 Mio. USD
KGV#	7,30	39,10	24,70	13,44	18,20

^a Quartalsergebnis auf Gesamtjahr hochgerechnet, Kurs per 25.08.11, 1 USD = 1 CAD angenommen

^b Nach Gutschrift von Beiprodukten (Gold, Basismetalle)

⁺⁺ Prozentsatz nach aus Quartalsbericht von Fortuna, Äquivalent selbst errechnet.

[±] Gewinn vor Steuern

[First Majestic Silver Corp.](#) ist das Unternehmen mit dem höchsten Silberanteil, aber auch mit dem höchsten Börsenwert je produzierte Unze Silberäquivalent. Mit 18 erscheint das Unternehmen nicht übertrieben bewertet. Fortuna Silver hat die niedrigsten Cashkosten aufgrund des geringsten Silberanteils. Per heute ist das Unternehmen hoch bewertet, es nimmt aber im 4. Quartal die neue San Jose Mine in Mexiko in Betrieb und wird so im kommenden Jahr wesentlich mehr Silber produzieren. [Great Panther Silver Ltd.](#) hatte im 2. Quartal mit niedrigeren Umsätzen zu kämpfen, konnte jetzt aber neu Abnahmeverträge schließen, so daß die Zahlen des 2. Halbjahres besser aussehen sollten. [Endeavour Silver Corp.](#) hat einen guten Silberanteil und ist mit einem KGV von 13,4 gut bewertet. Allerdings flossen hier außerbetriebliche Gewinne ein.

Der Favorit dieser Liste ist erneut [U.S. Silver Corp.](#). Mit 88,57% erreicht U.S. Silver einen sehr guten

Silberanteil am Umsatz, ist aber nur mit 259,23 CAD je oz Silberäquivalent bewertet. Der operative Gewinn erreicht fast ein Viertel von First Majestic, der Börsenwert liegt bei einem Zwölftel von First Majestic. Mit einem auf das Jahr hochgerechneten KGV von 7,3 ist U.S. Silver bei weitem am besten bewertet.

© Jan Kneist
Metals & Mining Consult Ltd.

Hinweis gemäß § 34 WpHG: Metals & Mining Consult Ltd. steht in einer geschäftlichen Beziehung mit U.S. Silver Corp., Great Panther Silver Ltd. und Mitarbeiter und/oder Redakteure der Metals & Mining Consult Ltd. halten Anteile an U.S. Silver Corp., Great Panther Silver Ltd., First Majestic Silver Corp., Fortuna Silver Mines Inc., woraus sich Interessenkonflikte ergeben können.

Dieser Artikel stammt von [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/16602-Silber-Aktien-im-Vergleich---Top-Bewertung-bei-U.S.-Silver-Corp.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Minenportal.de 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).